

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2018**

Fecha de Comité: 25 de marzo de 2019 - No. 401 - 2019

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BBB-</span>  <b>Perspectiva: Positiva</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <i>“Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo”.</i>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 30/06/2019	<b>Calificaciones anteriores:</b> BBB- (sep-18), BB+ (jun-18), BB+ (mar-18), BB (dic-17).
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sannino, Evrim Kirimkan, Aldo Moauro	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.	

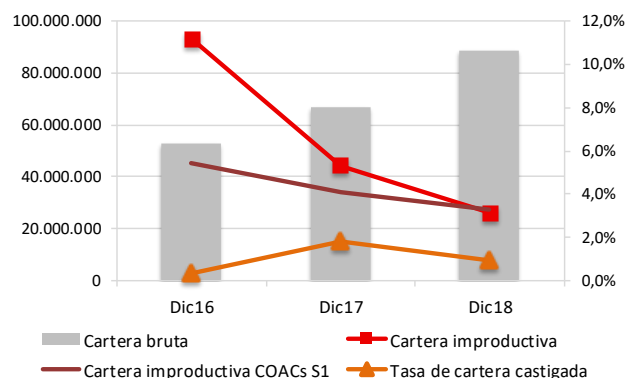
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., se creó en el 2003 mediante acuerdo ministerial No. 001-SDRCC, en la comunidad de Chibuleo San Alfonso, parroquia Juan B. Vela para atender las necesidades de las familias de la comunidad. La Cooperativa opera desde su oficina matriz en Ambato y las 12 sucursales en las provincias de Tungurahua, Pichincha, Cotopaxi, Bolívar, Cañar y Napo. La Cooperativa atiende a los microempresarios, residentes en zonas rurales y peri-urbanas con acceso restringido al sistema financiero formal, ofreciendo productos de crédito y ahorro, y operando con una metodología de crédito individual. A dic-18, la cartera bruta alcanza USD 88,6 millones con 13.412 prestatarios activos y 83.949 socios. La COAC Ambato es regulada por las SEPS y desde mayo de 2018 forma parte del segmento 1 de cooperativas de ahorro y crédito.

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Dic18
Cartera improductiva	11,2%	5,3%	3,1%
Tasa de cartera castigada	0,3%	1,8%	0,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	n.d.	n.d.	n.d.
Cobertura de la cartera improductiva	98,3%	123,0%	138,7%
ROE	3,1%	9,8%	13,8%
ROA	0,5%	1,4%	1,9%
Autosuficiencia operacional (OSS)	103,3%	108,3%	121,3%
Productividad del personal (prestatarios)	97	82	81
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	8,6%	9,2%	7,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,7%	6,9%	6,0%
Tasa de gastos financieros	8,5%	8,4%	7,4%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	1,1%	0,9%
Rendimiento de la cartera	18,0%	17,8%	17,5%
Tasa de costo de fondos	7,9%	7,5%	6,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	17,9%	16,4%	15,7%
Razón deuda-capital	5,9	6,2	6,1
Liquidez sobre activo	26,7%	25,4%	18,1%
Liquidez de primera línea	23,8%	28,5%	23,6%
Indicador de liquidez mínimo	10,9%	9,6%	5,1%

nd: no disponible

<b>Forma legal</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito
<b>Año de fundación</b>	2003
<b>Órgano de control</b>	SEPS
<b>Año de ingreso al órgano de</b>	2013
<b>Áreas de intervención</b>	Rural, semi-urbano y urbano
<b>Metodología de crédito</b>	Individual

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Dic18
Socios	94.106	100.071	83.949
Prestatarios	12.684	11.936	13.412
Sucursales	11	11	13
Cartera bruta	52.966.734	66.588.489	88.631.560
Ahorro total	56.417.791	69.929.563	86.854.014
Activo total	69.824.909	88.959.471	110.578.245
Préstamo promedio desembolsado	6.305	8.903	9.676



---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Ambato presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuados, ambos con tendencia creciente respecto a periodos anteriores. El riesgo de crédito ha disminuido hasta ubicarse en niveles adecuados en términos de morosidad y de cobertura de cartera improductiva. La liquidez se mantiene en niveles adecuados, aunque con tendencia decreciente en ciertos indicadores. La solvencia de la Cooperativa muestra niveles moderados, aunque tiende a estabilizarse producto del relativo alineamiento entre los niveles de crecimiento de patrimonio y activo. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja con el riesgo de tasa de interés evidenciando una relevancia media.

### Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

En general, la estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados, aunque con espacio de mejora en términos de capacidades de administración de riesgos y dirección estratégica del CdA. El equipo gerencial presenta un adecuado perfil profesional y compromiso con la Cooperativa, mientras que la Gerencia General se encuentra en proceso de consolidación en el puesto. La administración integral de riesgos se percibe aún como adecuada, mientras que la Unidad de Riesgos cumple con el monitoreo de riesgos, apoyada con los nuevos módulos de gestión y monitoreo de riesgos. La Cooperativa cuenta con una adecuada estructura de control interno debido a la centralización de algunos procesos de gestión y por los controles realizados por el área de auditoría interna. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar factores de riesgo asociados al contexto económico del país es un aspecto por monitorear.

---

## Resumen de las principales áreas de análisis

---

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de la COAC Ambato se perciben como adecuados; sin embargo, aún se aprecian espacios de mejora en cuanto a las capacidades en Administración Integral de Riesgos por parte de los miembros del CdA. La administración de riesgos es adecuada tras el fortalecimiento por la implementación de un nuevo software especializado. Por otro lado, la Unidad de Riesgos realiza un adecuado monitoreo del riesgo de crédito, mientras que el monitoreo y reporte del riesgo financiero y operativo se encuentran en etapa de consolidación. La institución cuenta con un Manual Integral de Riesgos y un Plan de Continuidad del Negocio formalizados.

### Suficiencia patrimonial

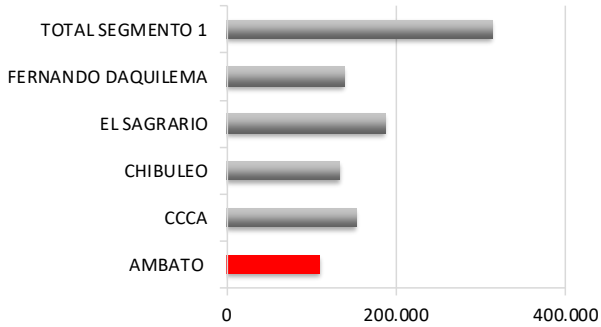
El respaldo patrimonio es moderado con cierta tendencia a estabilizarse en los últimos trimestres. El patrimonio técnico de la institución a dic-18 alcanza USD 14,5 millones, con una representatividad del 15,7% de los activos y contingentes ponderados por riesgo y el 13,2% en relación con los activos totales y contingentes, cumpliendo con los requerimientos normativos de patrimonio técnico. La razón deuda capital se ubica en 6,1 veces relativamente estable desde el 2017. Por otra parte, se observa un crecimiento del patrimonio (25,9% en ene18-dic18) ligeramente superior al del activo (24,3%), lo que de cierta manera contribuye a estabilizar la suficiencia patrimonial. La estrategia de capitalización de la COAC Ambato se basa en los certificados de aportación de los nuevos socios, en la capitalización de los excedentes anuales y el aporte de los socios al fondo irrepatriable. La viabilidad de estas estrategias para alimentar el crecimiento de la Cooperativa constituye un aspecto por monitorear.

### Análisis financiero

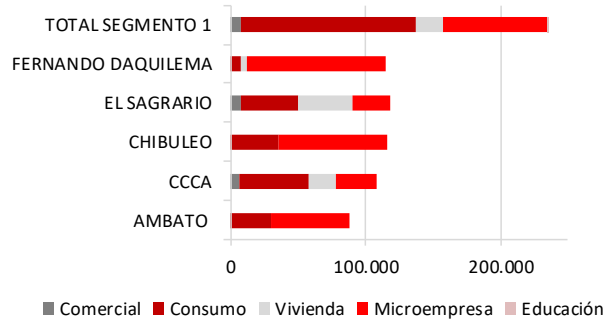
Los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad son adecuados, alcanzando un ROE de 13,8%, ROA de 1,9% y autosuficiencia operativa de 121,3% para el 2018, en todos los casos con tendencia positiva. En el mismo período, los gastos operativos se ubican en 7,8% respecto a la cartera bruta con una tendencia decreciente, la tasa de gastos financieros desciende a 7,4% y la tasa de gastos de provisión registra un 0,9%. La cartera bruta presenta un buen crecimiento (33,1%), alcanzando USD 88,6 millones a dic-18 con un rendimiento de 17,5%, generando un colchón financiero. A dic-18, la cartera improductiva se ubica en 3,1% con tendencia positiva; mientras que la tasa de cartera castigada registra 0,9%; por otro lado, la cobertura se ubica en 138,7%. El riesgo de liquidez se encuentra controlado, considerando que la Cooperativa cumple holgadamente con los requerimientos de liquidez del ente de control, aunque se observan ciertas contracciones en algunos indicadores de liquidez, registrando a dic-18 un indicador de liquidez de primera línea de 23,6% y de segunda línea de 15,8%. Se evidencia cierta concentración en mayores depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 20,1% del total de depósitos a dic-18, no obstante, se evidencia una buena cobertura (129,0%). El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media, contando con reportes de sensibilidad desde el tercer trimestre del 2018. La sensibilidad del margen financiero es USD 312,9 mil (+/- 2,2%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 953,2 mil (+/- 6,6%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

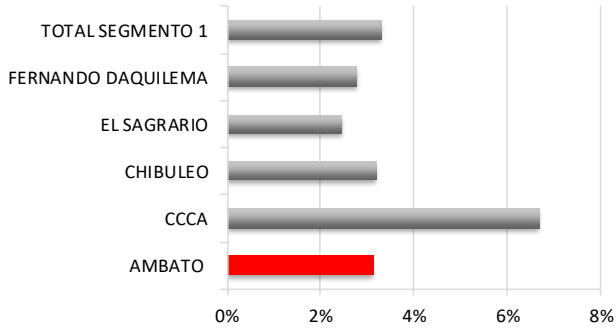
**Total de activos (USD)**



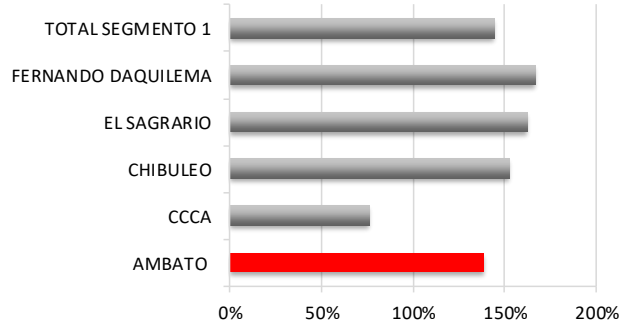
**Composición de la cartera (USD)**



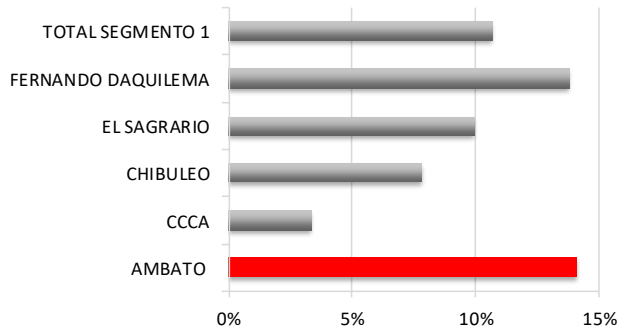
**Cartera improductiva**



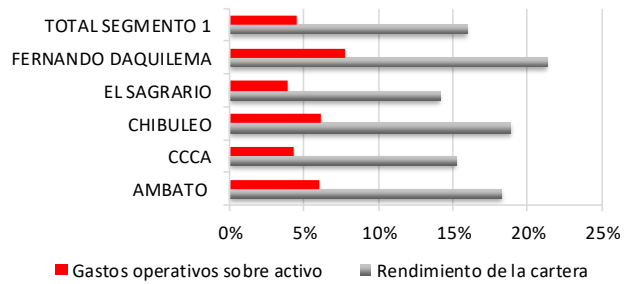
**Cobertura cartera improductiva**



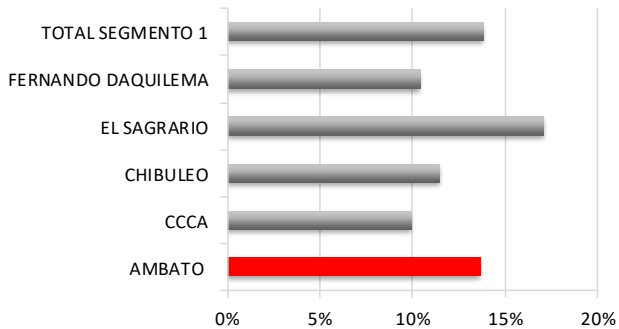
**Resultados sobre patrimonio**



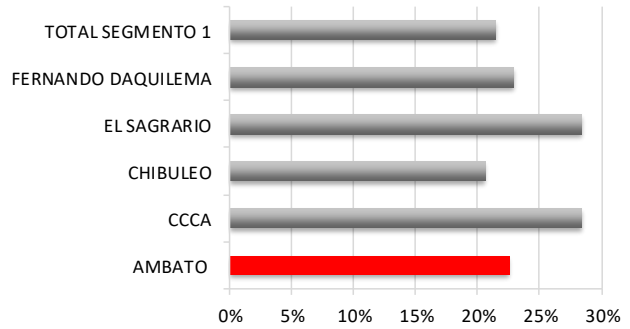
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).